Created with a trial version of Syncfusion Essential PDF

Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar

23 Temmuz 2019 Salı

Piyasalarda Bugün

Amerika ve Asya borsaları Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) bu haftaki toplantısında, FED'in ise ay sonunda tamamlanacak olan toplantıda faiz indireceği yönündeki beklentilerden destek buldu. S&P 500 endeksi yeni rekorunu kırdı. Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0,15, Japonya'nın Nikkei endeksi ise %1 yükseldi. Vadeli işlem kontratları ECB'nin mevduat faizini %43 olasılıkla 10 baz puan indireceğini fiyatlarken, ekonomistler ECB'nin faizlerde bu hafta değişiklik yapmayacağını ancak Eylül'de indirim sinyali vereceğini tahmin ediyorlar. Euro, ECB Başkanı Mario Draghi'nin Perşembe günkü para politikası kararında Eylül ayında faiz indirimi sinyali vereceği beklentisiyle değer yitirdi. Dolar ise FED'in gelecek hafta faiz indireceği beklentisiyle gerileyen ABD Hazine tahvil getirilerinin bugün yükselmesine paralel olarak değer kazandı. Borç tavanı sorununun aşılması da doların değerlenmesi üzerinde etkili oldu. ABD Başkanı Donald Trump, ABD borç tavanının iki kanat tarafından da üzerinde uzlaşılarak iki yıllığına yükseltildiğini açıklarken kongre liderleri bu anlaşmaya destek vermeyi taahhüt etti. Sterlin ise İngiltere'de muhafazakar partinin yeni parti başkanı ve başbakan olarak AB'den ayrılma yanlısı Boris Johnson'ı seçeceği ve ülkenin AB'den anlaşmasız ayrılacağı endişesiyle art arda üçüncü günde de değer yitirdi. CFTC verilerine göre 16 Temmuz'da sona eren haftada açığa satılan sterlin kontratları 10 ayın zirvesine çıktı. Dolardaki küresel kuvvetle birlikte bu sabah dolar/TL 5,70 seviyesinin hemen altında işlem görüyor.

Merkezi Yönetim Brüt Borç Stoku Haziran 2019 itibariyle 1.219 milyar lira seviyesinde gerçekleşti. Borç stoku 2018 sonu itibariyle 1.067 milyar lira seviyesindeydi. Haziran ayı verilerine göre borcun %76,1'i sabit faizli borçlardan oluşmaktayken, %12,2'si değişken faizli, %11,7'si ise TÜFE'ye endeksli. Toplam borcun %55,4'ü iç borçlardan oluşurken %44,6 dış borçlardan oluşuyor.

Takvim

23-Tem	Tüketici Güven Endeksi, Temmuz
	TÜİK, İnşaat Maliyet Endeksi, Mayıs
24-Tem	Euro Bölgesi İmalat Sanayi Öncü PMI Endeksi, Temmuz
25-Tem	TCMB Faiz Kararı (TSKB bek. politika faizi %21)
	Reel Sektör Güven Endeksi, Temmuz
	İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı, Temmuz
	ECB Faiz Kararı
26-Tem	Rusya Faiz Kararı
30-Tem	TÜİK, Ekonomik Güven Endeksi, Temmuz

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	101,089	0.28%	8.17%	11.59%
BİST-30	127,444	0.30%	9.15%	12.48%
XUSIN	114,840	1.14%	5.19%	10.20%
XBANK	145,349	-0.77%	13.87%	24.56%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	5.6750	0.70%	-2.54%	6.91%
Euro/TL	6.3624	0.06%	-2.66%	4.83%
Sepet Kur*	6.0199	0.36%	-2.59%	5.74%
Euro/Dolar	1.1208	-0.49%	-0.14%	-2.17%
Dolar/JPY	107.86	0.38%	0.00%	-1.70%
DXY	97.2570	0.04%	0.97%	1.06%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	17.68%	17.76%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	16.12%	16.74%
TR - Eurobond (17 Şubat 2045)	6.92%	6.97%
ABD - 10 yıllık tahvil	2.06%	2.03%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
30 Ekim 2019	5.375%	100.04	5.162%
22 Nisan 2020	5.125%	99.72	5.503%
18 Mayıs 2021	4.875%	96.25	7.106%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1424.72	-1.46%	1.88%	11.08%
Reuters/Jefferies CRB*	187.49	0.65%	0.15%	6.55%
Brent (Dolar/varil)	63.26	1.23%	-2.50%	16.36%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.31	1.24%	5.35%	-22.48%
* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index				

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası
www.tskb.com.tr
T: +90 212 334 50 50 F: +90 212 334 52 34
E: info@tskb.com.tr

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Anadolu Isuzu (ASUZU) - Anadolu Holding iştiraklerinden Anadolu Isuzu, bir seferde yapılan en büyük otobüs ihracatı için ön anlaşmayı imzaladı. Anadolu Isuzu, Kırgızistan'ın başkenti Bişkek'e 500 otobüs için görüşmelere başladı. Anlaşma sağlanırsa Anadolu Isuzu, Bişkek Belediyesi'ne 500 adetlik otobüs satarak Türk otomotiv tarihinde yurtdışına en fazla otobüs satan firma unvanına ulaşacak. Bu anlamda rekor ise Koç Holding şirketlerinden Otokar'a ait. Otokar, geçen yıl Romanya'nın başkenti Bükreş için 400 adet otobüs satışı gerçekleştirmiş ve tek kalemde satılan en büyük anlaşmaya imza atmıştı. O anlaşmanın değeri ise 98,3 milyon euroydu. Şirket 2018 yılında 4.918 adet araç satışı gerçekleştirmişti.

Rekabet Kurumu, Türkiye Seyahat Acentaları Birliği (TÜRSAB) ve Biletix hakkında soruşturma açtı. Kurumdan verilen bilgide, TÜRSAB'ın hac kontenjanları dağıtımında ve hac organizasyonu gerçekleştiren acentelerin teminatlarının belirlenmesinde rekabet ihlaline konu ön araştırma açıldığı hatırlatıldı ve TÜRSAB hakkında soruşturma açılmasına karar verildiği açıklandı. Biletix Bilet Dağıtım'a ilişkin olarak da sattığı biletlerin fiyatlarına fahiş tutarda hizmet bedeli, işlem bedeli, kargo bedeli gibi isimler altında ekstra masraflar eklemek yoluyla organizatörlerle imzaladığı münhasır sözleşmelerle rekabet ihlali yaptığı yönünde ön araştırma açıldığı hatırlatıldı. Ön araştırma bulgularına dayalı olarak bu şirkete de soruşturma açıldığı belirtildi. Biletix için açılan soruşturmaya yönelik herhangi bir kanun maddesi işaret edilmedi.

Doğan Şirketler Grubu Holding Milli Piyango İşletme Hakkı İhalesi'ne katılmayacağını ancak spor bahisleri konusunda faaliyet gösteren ve holding ile herhangi bir iştirak ilişkisi bulunmayan Doğan-Online'nın ihaleye katılmayı planladığını öğrendiğini duyurdu. Ticaret sicil gazetesine göre Doğan-Online'da Doğan ailesi üyeleri hissedar konumunda bulunuyor. Türkiye Varlık Fonu (TVF) Genel Müdürü Zafer Sönmez Mayıs ayında yaptığı açıklamada, Milli Piyango'nun işletme hakkını İddaa formülüyle devredeceklerini belirtmiş; Haziran'da işletme hakkı ihalesi için teklifleri alacaklarını, yıl sonunda da devri tamamlamayı hedeflediklerini söylemişti. Davet usulüyle teklifleri alacaklarını söyleyen Sönmez, bahis, şans oyuncularında uzmanlığı olan ve belli bir ciro kriterini karşılayan şirketlerin bu işin en az %51'ini alması gerektiğini, geri kalan %49 için şirketin konsorsiyum yapabileceğini belirtmişti. Türkiye Varlık Fonu (TVF) Milli Piyango özelleştirmesi için Ernst & Young'a yetki verdi.

Türk Prysmian Kablo (PRKAB) – Yeni Havalimanı İzoleli Yeraltı Güç Kablosu Bağlantı projesi ihalesini 41,88 milyon TL + KDV bedel ile kazandı.

Ülker 4. Sürdürülebilirlik Raporu'nu yayımladı. Rapora göre, 2018 yılında atıklarının %90'ını geri dönüştüren şirket, 2014'e göre birim üretim başına su kullanımını %30 azaltarak şimdiden 2024 hedefine ulaştı. İyileştirme ve verimlilik çalışmalarıyla kullandığı enerji miktarını azaltmayı hedefleyen Ülker, bu doğrultuda 2018 yılında toplam 14 bin 200 megavatsaat enerji tasarrufu sağladı.

Alışveriş Merkezleri ve Yatırımcıları Derneği Başkanı Prof. Dr. Altaş, Türkiye'ye son yıllarda gelen doğrudan yabancı sermayenin %12'sinin AVM'ler vasıtasıyla girdiğini bildirdi. Altaş, "2019 yılı sonu itibarıyla AVM'lerdeki ziyaret sayısının 2,4 milyara, toplam cironun da 160 milyar TL'ye ulaşacağını öngörüyoruz." diye konuştu. Ziyaretçi sayısının her ne kadar düşüş gösterse de metrekare verimliliğinde artışların devam etmesini ziyaretçilerin alışveriş odaklı hareket ettiği şeklinde yorumlayan Altaş, 2019 yılında ortalama 8-10 adet yeni AVM'nin açılacağını ve kiralanabilir alanın yaklaşık 13,5 milyon metrekareye ulaşacağını öngördüklerini sözlerine ekledi. AVM yatırımı için yurt dışından Türkiye'ye gelen fonların büyük bölümünün kalıcı emeklilik ve devlet fonları olmasının önemine işaret eden Altaş, şunları kaydetti: "Türkiye'ye son yıllarda giren doğrudan yabancı sermayenin %12'si AVM'ler vasıtasıyla girmiştir. Ancak son dönemlerde gerek alışveriş merkezleri yatırımlarının belli bir doygunluğa ulaşması nedeniyle gerekse geçtiğimiz aylarda yayınlanan TL kira düzenlemesi sonrası yerli ve yabancı yatırımcı ilgisinde azalma olduğunu ifade edebiliriz. AVM yatırımları uzun vadeli olarak planlanan ve döviz kredi kullanılarak hayata geçirilen projelerdir. Bu doğrultuda sorunların çözümü açısından ticari olan ticari olmayan gayrimenkul kiralama hukuku rejimi ayrımı düşünülmelidir."

Ankara Sanayi Odası (ASO) İnşaat Sektörü Meclisi Üyeleri, turizm, makine, demir-çelik sektörleri için hazırlanan 'Strateji Belgesi'nin inşaat sektörü için de hazırlanmasını istedi. İnşaat sektöründeki 2 milyon istihdamın, son bir yılda 1,5 milyona düştüğünü kaydeden sektör tem-

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

silcileri, yüksek faiz, dövizdeki ani değişimler, konkordato ve iflaslar sonucu piyasada güven kaybı yaşandığını ve bu sürecin, mortgage sistemi, vergi ve prim teşviki gibi uzun vadeli uygulamalarla aşılabileceğini dile getirdi.

Elektrik bağlantı anlaşmalarına 120 gün ek süre verildi. Bağlantı anlaşması süresi sonuna kadar üretim tesisi ile ilişkilendirilen tüketim tesisi aboneliği başka kişi veya kişilere geçen (tüketim-üretim bağı kopmuş) kişilere 120 gün ek süre verildi.

2020 yılı YEKDEM başvurularının ayrıntıları açıklandı. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) tarafından yapılan açıklamaya göre, 2020 yılı itibarıyla YEKDEM başvuruları elektronik ortamda yapılacak. 2020 yılında YEKDEM'den yararlanmak isteyen üretim lisansı sahibi tüzel kişilerin en geç 31 Ekim 2019 tarihine kadar EPDK'ya başvurmaları gerekiyor. 2020 yılı yerli katkı ilave fiyatından faydalanmak isteyen lisans sahibi tüzel kişilerin ise başvurularını 1 Ağustos 2019 tarihine kadar Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı Enerji İşleri Genel Müdürlüğü'ne (EİGM) yapmaları gerekiyor.

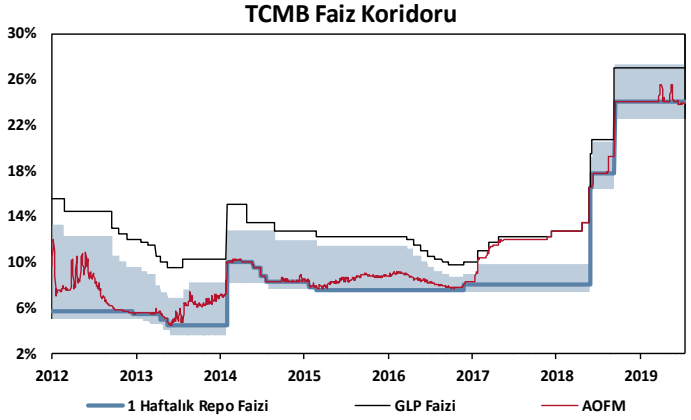
Uluslararası Enerji Ajansı (IEA), Hürmüz Boğazı'ndaki gelişmeleri yakından izlediğini belirtti. IEA açıklamasında, Hürmüz Boğazı'ndan serbestçe geçilmesinin küresel ekonomi dengeleri için çok önemli olduğunu ifade ederken, yeterli arzın bulunmaya devam etmesini sağlamak için hızlı ve kararlı bir şekilde hareket etmeye hazır olduklarını bildirdi.

Panama ülkedeki marketler ve mağazaların müşterilerine tek kullanımlık plastik torba kullandırmalarını yasakladı. Düzenlemenin ardından tek kullanımlık plastik torba kullanımına yasak uygulayan ülke sayısı 60'ı geçti.

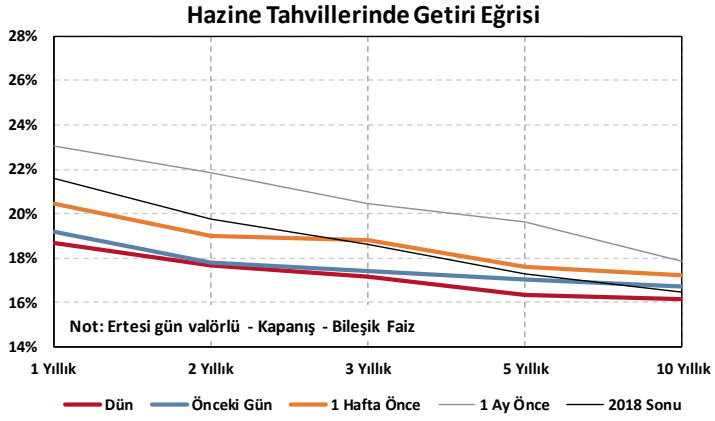
Zorlu Enerji'nin jeotermal enerjiye yönelik projesine destek. Zorlu Enerji, Avrupa Birliği'nin (AB) en büyük araştırma ve inovasyon programı olan Horizon 2020 Programı kapsamında ilk etapta 350 bin euro tutarında yeni bir destek almaya hak kazandı. Zorlu Enerji, geliştireceği jeotermal akışkanın sürekli ve anlık olarak analizini yapan yöntem sayesinde zaman tasarrufu ve verimlilik artışı sağlayacak. Zorlu Enerji, Horizon 2020 kapsamında AB'den jeotermal enerjiye yönelik son bir yıl içinde üçüncü desteğini almış oldu.

Venezuela'da elektrik kesintisi tekrar yaşanıyor. Bu yıl 4 kez büyük çaplı enerji kesintisinin yaşandığı Venezuela'da başkent Caracas ve ülkenin önemli bölümüne elektrik verilemiyor.

TCMB Faiz Koridoru

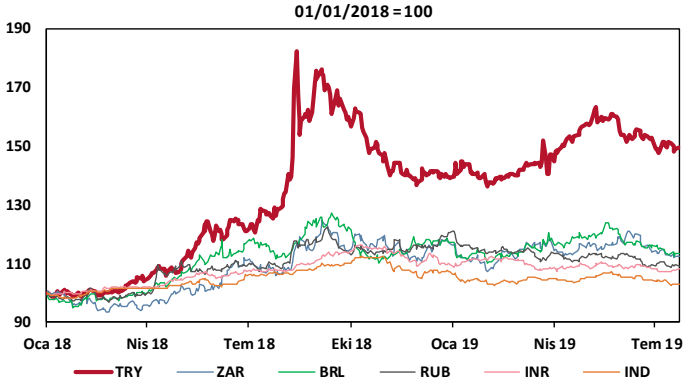


Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

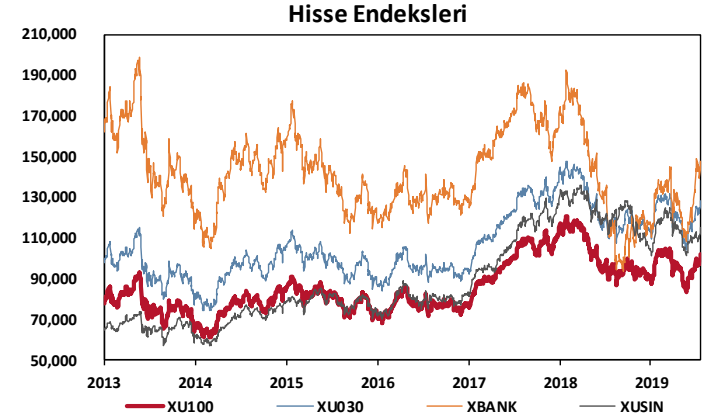


USD / GOÜ Para Birimleri

01/01/2018 = 100

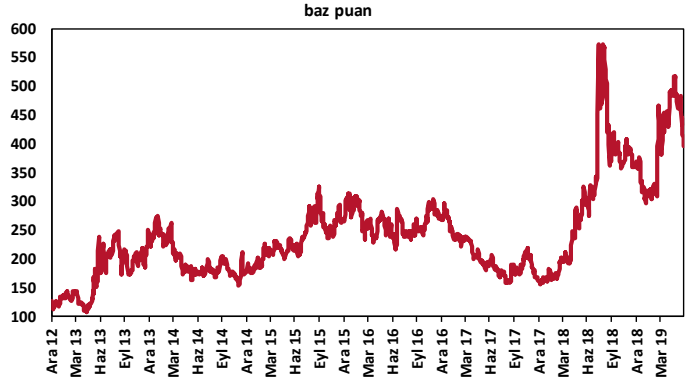


Hisse Endeksleri

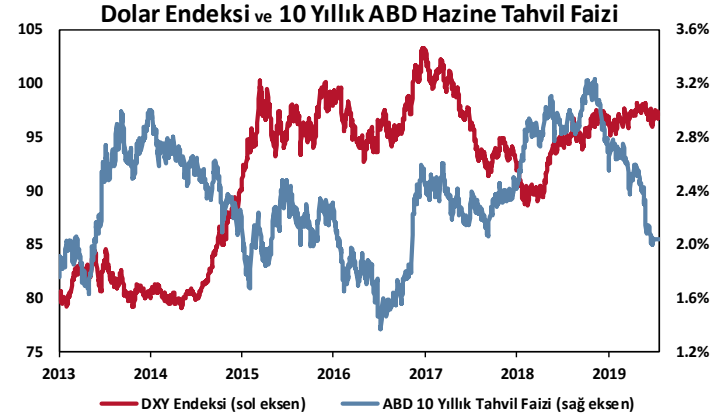


Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi

baz puan

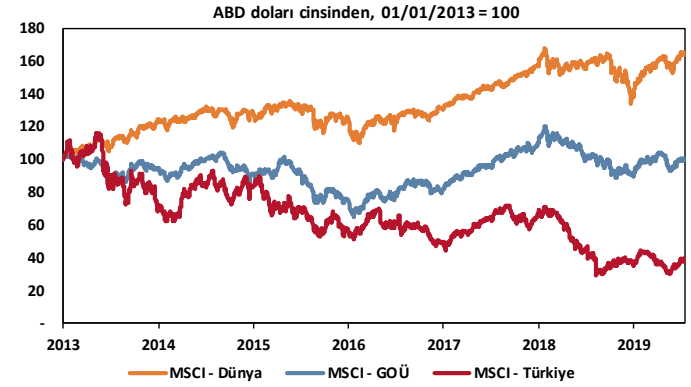


Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

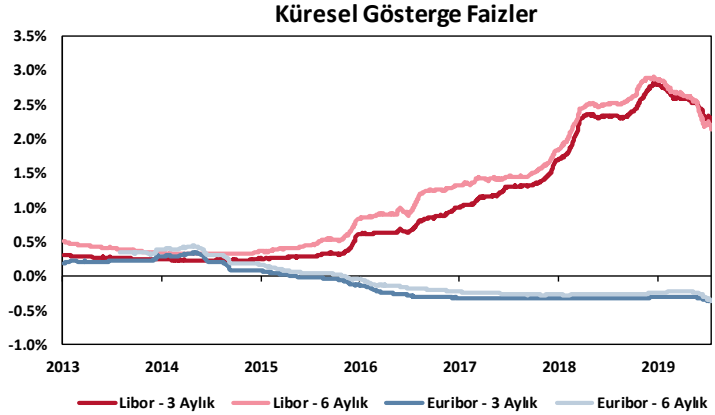


MSCI Hisse Endeksleri

ABD doları cinsinden, 01/01/2013 = 100



Küresel Gösterge Faizler



Kaynaklar: *TSKB Ekonomik Araştırmalar, Thomson Reuters, TCMB, TÜİK*

TSKB

Danışmanlık Hizmetleri

Ekonomik Araştırmalar

ekonomikarastirmalar@tskb.com.tr

MECLİSİ MEBUSAN CAD. NO 81

FINDIKLI İSTANBUL 34427, TÜRKİYE

2019 Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. her hakkı mahfuzdur.

Bu doküman Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin yatırım bankacılığı faaliyetleri kapsamında, kişisel kullanıma yönelik olarak ve bilgi için hazırlanmıştır. Bu dokümana dayalı herhangi bir işlem yapılması tarafımızdan öngörülen bir husus değildir. Belirtilen görüşler sadece bizim güncel görüşlerimizdir. Bu raporda yer alan bilgileri makul bir esasa dayalı olarak güncelleştirirken, bu konuda mevzuat, uygunluk veya diğer başka nedenlerle amaca uygunluk tam olarak sağlanamamış olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları veya çalışanları, burada belirtilen senetleri ihraç edenlere ait menkul kıymetlerle ilgili olarak bir pozisyon almış olabilir veya alabilir; menkul kıymetler üzerinde opsiyonları olabilir veya ilgili diğer bir yatırıma girebilir; bu menkul kıymetleri ihraç eden firmalara danışmanlık yapmış, hisselerinin halka arzına aracılık veya yüklenim taahhüdünde bulunmuş olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları bu raporda belirtilen herhangi bir şirket için yatırım bankacılığı da dahil olmak üzere önemli tavsiyeler veya yatırım hizmetleri sağlıyor veya sağlamış olabilir.

Bu raporun ilgili olduğu yatırım fiyatı veya değeri, direkt veya indirekt olarak, yatırımcıların menfaatlerine ters düşebilir. Döviz kurlarındaki herhangi bir değişmenin yatırımın değeri veya fiyatı veya bu yatırımdan sağlanan gelir üzerinde olumsuz bir etkisi olabilir. Geçmişteki performans her zaman gelecekteki performansın kılavuzu olacak demek değildir. Yatırım geliri dalgalanma gösterebilir.

Bu rapor kamuya açık bilgilere dayalıdır. Doğru veya tamam olmayan hiçbir beyan yapılmamıştır. Bu rapor söz konusu menkul kıymetlerin alınması veya satılması için bir teklif, yorum ya da yatırım tavsiyesi değildir veya bu menkul kıymetlerin alınıp satılmasına yönelik bir teklif için de bir istek veya zorlama değildir. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve kendisiyle bağlantılı olan diğerleri bahsedilen şirketlerin menkul kıymetleriyle ilgili pozisyon alabilirler veya bu menkul kıymetlerle ilgili işlem yapabilirler, ayrıca bu şirketler için yatırım bankacılığı hizmetleri de verebilirler.

Herhangi bir yatırım kararı yatırımcının tamamıyla kendi kişisel seçimine dayanmalıdır. Bu rapordaki bilgiler herhangi bir yatırım tavsiyesi olmayıp, raporda yer alan firmalara yatırım yapılmasından ötürü Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. hiç bir sorumluluk kabul etmez.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.